

BAB 6

PENUTUP

6.1 Kesimpulan

Berdasarkan analisis dan hasil penelitian yang dilakukan, dapat dinyatakan beberapa kesimpulan sebagai berikut:

1. Bank Mandiri, BCA, dan BRI merupakan 3 bank terbesar di Indonesia dari skala aset. Hal ini juga ditunjang dengan standar BI (Bank Indonesia) tentang bank yang diawasi, baik secara umum maupun intensif. Ketiga bank ini tidak termasuk kategori yang membutuhkan pengawasan dari BI. Secara umum dapat dikatakan bahwa kenyataan menunjang bahwa ketiga bank tersebut adalah bank sehat, dan juga didukung oleh ketentuan yang dibuat oleh BI. Namun secara analisis berdasarkan model Altman, ketiga bank tersebut dinyatakan tidak sehat, di mana hal tersebut berlawanan dengan fakta yang ada. Jadi dapat disimpulkan bahwa model Altman tidak valid untuk diterapkan pada sektor perbankan Indonesia.
2. Model Altman tidak dapat digunakan untuk menganalisis perusahaan bidang perbankan di Indonesia karena tidak konsisten untuk menganalisis bank secara umum. Hanya bank-bank yang tergolong menengah – kecil dengan performa keuangan dan aktifitas yang tidak seberapa kompleks, terkait dengan variabel-variabel *off-balance sheet*, terbukti sesuai dengan prediksi dari model Altman. Bank Danpac yang secara laporan keuangan memiliki kondisi yang lebih

unggul dari dua bank lainnya tergolong "Rawan Bangkrut", sedangkan dua bank lainnya yaitu Bank Fama dan Pikko tergolong "Bangkrut". Pada fakta sekarang memang ketiga bank ini tidak lagi eksis dalam dunia perbankan Indonesia, sedangkan dapat disimpulkan bahwa model Altman tidak konsisten karena hanya dapat digunakan pada bank-bank yang kecil-menengah.

3. Semakin besar suatu bank, maka semakin banyak variasi aktifitasnya. Oleh karena itu banyak aktifitas *off-balance sheet* yang tidak dapat secara jelas dideteksi dalam laporan keuangan. Hal inilah yang menjadi salah satu faktor penyebab mengapa model Altman tidak efektif untuk diterapkan pada bank-bank dengan skala besar di Indonesia. Pada 3 bank terbesar di Indonesia, didapat hasil Z-score yang relatif lebih rendah secara rata-rata dibandingkan dengan 3 bank yang dikategorikan sebagai bank skala menengah. Hal ini menunjukkan bahwa total aset atau aktiva dan total kewajiban secara relatif terlalu besar untuk menjadi pembagi, karena pembanding dari model Altman pada sektor perbankan tidak cukup besar. Namun hal ini bukan berarti bahwa bank-bank tersebut kurang efektif dalam mengolah keseluruhan aktifitasnya, karena masih ada beberapa aktifitas *off-balance sheet* yang tidak dapat dideteksi pada laporan keuangan yang dipublikasikan.

6.2 Saran

Berdasarkan hasil pembahasan dan kesimpulan pada penelitian ini, terdapat beberapa hal yang dapat dilakukan untuk dilakukan studi lanjutan dari penelitian ini, antara lain:

1. Penggunaan metode pembandingan yang lain untuk mengetahui metode mana yang dapat diaplikasikan di sektor perbankan Indonesia untuk memprediksi kebangkrutan.
2. Pelaksanaan penelitian khusus untuk sektor perbankan yang memiliki variabel-variabel *off-balance sheet* agar dapat dilakukan penyesuaian untuk aplikasi Altman Model sektor perbankan Indonesia.
3. Penggunaan model baru yang dibuat berdasarkan beberapa penelitian dalam sektor perbankan.
4. Penggunaan data-data di luar laporan keuangan sebagai dasar analisis untuk mengatasi keterbatasan penelitian kali ini, di mana hanya tergantung dengan laporan keuangan yang dipublikasikan.

DAFTAR KEPUSTAKAAN

- Atiya, F. Amir, 2001, *Bankruptcy Prediction for Credit Risk Using Neural Network: A Survey and New Result*, IEEE Transactions on Neural Networks.
<http://www.google.co.id/search?hl=id&qq=neural+network+by+atiya,+F.+Amir,+2001&meta=>
- Altman, E., 1968, Financial Ratios, Discriminant Analysis and The Prediction of Corporate Bankruptcy, *Journal Of Finance*, September, pp. 589-610
- Altman, E., 2000, Predicting Financial Distress of Companies: Revisiting The Z-Score and Zeta Models, *Journal of Banking and Finance*.
<http://www.google.co.id/search?hl=id&qq=zeta+model+by+atman&meta=>
- Bank CIMB Niaga., 2009. Merger Process and Achievement Report.
[www.cimb.com/pdf/IR/Merger%20Report%20\(6-7-09\).pdf](http://www.cimb.com/pdf/IR/Merger%20Report%20(6-7-09).pdf)
- Barniv, Ran. Argawal, Anurag and Leach, Robert, 2002, Predicting Bankruptcy Resolution, *Journal of Business Finance and Accounting Vol 29*, pp. 497-520, 2002
- Chaudry, K., 2006, Commercial Bank's Off-Balance Sheet Activities and Their Relationship With Market-Based Risk Measures.
www.actuaries.org/AFIR/colloquia/Orlando/Chaudhry.pdf
- Cindy, M., 2009, A Look at Altman's Z-Score. Encyclopedia of Credit. Moorhead Management Services.
http://www.encyclopediaofcredit.com/WebHelp/articles/risk_analysis/art200.htm
- Drapeau, Richard, 2004, Bankruptcy Prediction Model Using Discriminant Analysis on Financial Ratios Derived from Corporate Balance Sheets, *Journal of Finance*.
<http://www.google.co.id/search?hl=id&q=Bankruptcy+prediction+model+by+drapeau%2C+Richard%2C&meta=>
- Gujarati, D.N., 2003, *Basic Econometrics*. Fourth edition. New York: McGraw – Hill
- Hair, Joseph F. Jr., Rolph E. Anderson Ronald L. Tatham and Willian C. Black, 2005, *Multivariate Data Analysis*. Sixth edition. Prentice Hall

Hadad, D. Muliaman, Wimboh Santoso, dan Ita Rulina, 2003, Indikator Kepailitan di Indonesia: *An Additional Warning Tools Pada Stabilitas Sistem Keuangan*.
<http://www.google.co.id/search?hl=id&qq=indicator+kepailitan+by+hadad%2C+d+muliaman&meta=>

Hanafi. M dan Abdul Halim, 2007, *Analisis Laporan Keuangan*, Edisi Ketiga, Yogyakarta. Penerbit UPP-Amp YKPN

http://en.wikipedia.org/wiki/Financial_distress

http://en.wikipedia.org/wiki/Z-Score_Financial_Analysis_Tool

<http://finance.yahoo.com/>

Indonesian Capital Market Directory 2003-2007, *Institute For Economic and Financial Research* (ECFIN), Indonesia.

Lyn M. Fraser, 2007, *Understanding Financial Statements*, Eighth edition. Prentice Hall, Gale.

Munawir, S., 2002, *Analisis Informasi Keuangan*, Edisi 1 Cetakan 1, Yogyakarta. Penerbit Liberty

PSAK, 2004, Ikatan Akuntansi Indonesia, Jakarta. Penerbit Salemba Empat

Sadarachmat, Duduh, 1995, "Sinyal Kebangkrutan Perusahaan", *Majalah Manajemen* Bulan Januari-Februari, Halaman 10-14

Suparni, Niniek, 2004, *Kitab Undang-Undang Hukum Dagang dan Kepailitan*, P.T Asdi Mahasatya, Jakarta, 2004

Stickney, Clyde P., Brown P., Wahlen, James.M.,. 2003, *Financial Reporting and Statement Analysis: A Strategic Perspective*, Fifth Edition. United States of America

Ross, et al. 2008, *Modern Financial Management*, Eighth edition. McGraw Hill

Van Horne, James C., 2002, *Financial Management and Policy*. Twelve Edition, New Jersey: Prentice-Hall International Inc

Wallace, A. Wanda, 2004, *Risk Assesment by Internal Auditors Using Past Research on Bankruptcy*

www.bi.go.id